



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, luego de tres jornadas consecutivas de performance positiva

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,02%, S&P 500 -0,12%, Nasdaq -0,18%), mientras los inversores asimilan los datos de ofertas de trabajo más débiles de lo anticipado y aguardan por más cifras del mercado laboral más adelante en la semana.

Los principales índices de referencia cerraron con fuertes ganancias el martes, marcando la tercera sesión ganadora consecutiva. El índice Dow Jones subió más de 300 puntos, o un 0,9%, mientras que el índice S&P 500 aumentó un 1,5% y el Nasdaq Composite avanzó un 1,7%.

Las ganancias del martes se producen en medio de datos que indican que la economía podría estar desacelerándose. Un índice de sentimiento del consumidor de la Conference Board se situó en 106,1, por debajo del consenso estimado de 116. Los datos de la oficina de Estadísticas Laborales de Estados Unidos mostraron una disminución en las ofertas de trabajo abiertas en julio.

A pesar de las ganancias, los tres principales índices siguen en camino de registrar pérdidas en agosto, con solo dos días hábiles restantes. El Nasdaq Composite está listo para cerrar agosto con una caída del 2,8%, mientras que el Dow y el S&P 500 están programados para experimentar descensos de alrededor del 2%.

En cuanto a los resultados corporativos, el propietario del whisky Jack Daniel's, Brown-Forman (BFb), así como las empresas tecnológicas Salesforce (CRM) y Crowdstrike (CRWD), tienen programado presentar sus informes trimestrales más recientes en la jornada de hoy.

Las principales bolsas de Europa bajan, luego que los datos revelaran un aumento en las tasas de inflación en Alemania y España, fortaleciendo las expectativas que el ciclo de endurecimiento del BCE podría no concluir pronto. El Stoxx 600 baja 0,2% en la mañana, con las acciones de utilities cayendo 2,2% mientras las bancarias suben 0,4%.

El índice DAX de Alemania baja 0,4%, el CAC 40 de Francia pierde 0,4%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,3%.

Los mercados en Asia subieron, siguiendo las señales sólidas de Wall Street después que datos débiles aumentaran las esperanzas de una Fed menos restrictiva. El Nikkei 225 registró su tercer día consecutivo de ganancias, aumentando un 0,33% para cerrar en 32.333,46, mientras que el Topix subió un 0,43% para cerrar en 2.313,38.

Por el contrario, el índice Hang Seng de Hong Kong cerró casi plano, mientras que los mercados de China estuvieron negativos, con el índice de referencia CSI 300 finalizando con una caída del 0,04% para cerrar en 3.788,51.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,15%, recuperando parte de las pérdidas del martes, ya que los inversores evalúan el estado de la economía después de los últimos datos publicados.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra subas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI sube, extendiendo las ganancias recientes después de darse a conocer una fuerte reducción en las reservas de crudo de EE.UU., sumado a las preocupaciones sobre un huracán en el Golfo de México.

El oro opera estable, ya que los datos económicos de Estados Unidos, que fueron menos sólidos de lo esperado, aumentaron las probabilidades que la Fed tendría un margen limitado para seguir aumentando las tasas.

La soja sube, luego que los datos del gobierno de Estados Unidos mostraron que el clima cálido y seco no había dañado tanto los cultivos estadounidenses como se pensaba.

El dólar (índice DXY) baja, mientras los inversores buscan señales sobre el rumbo de la política de la Reserva Federal.

La libra sube, a pesar de pronosticarse que el número de compras de viviendas en Gran Bretaña este año está en camino de caer un 21%, su nivel más bajo desde 2012.

NOTICIAS CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) ha anunciado que su tan esperado evento “Wonderlust” será el 12 de septiembre. Se espera que Apple presente el iPhone 15 y el iPhone 15 Pro.

NIO (NIO) reportó ganancias del segundo trimestre de USD 0,45, mejor que la estimación de consenso de CNY 2,45. Los ingresos del trimestre fueron de USD 1,21 Bn, frente a la estimación de mercado de CNY 9,25 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán una serie de datos económicos adicionales, incluyendo las cifras de empleo de ADP, los inventarios al por mayor, los datos del PIB y las ventas de viviendas pendientes.

EUROPA: Los precios al consumo en España aumentaron un 2,6% YoY en agosto. La cifra anual fue superior al 2,3% en julio y estuvo en línea con las previsiones de mercado. Por otra parte, los precios de importación alemanes bajaron un 13,2% YoY en julio, la mayor disminución anual desde enero de 1987. La caída fue ligeramente superior al 13,1% previsto por el mercado.

ASIA: El índice de precios al consumidor de Australia creció un 4,9% YoY en julio, una tasa más baja que el 5,4% de junio y el tercer mes consecutivo en que la tasa de inflación se ha desacelerado. La tasa de inflación núcleo llegó al 5,8%, inferior a la cifra revisada de junio del 6,1%.

MEXICO: El Producto Interno Bruto (PIB) creció 3,6% en el segundo trimestre del año en términos interanuales y un 0,8% frente a los tres primeros meses de este año.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares iniciaron la semana en alza, con la mirada puesta en las elecciones de octubre

Los bonos en dólares arrancaron la semana en alza, en medio de coberturas y trade electoral, ante las dudas sobre el futuro político económico de cara a las elecciones a presidente en octubre.

El riesgo país medido por el EMBI se redujo 0,4% y se ubicó en los 2041 puntos básicos.

De los bonos emitidos bajo ley extranjera, el GD41 ganó 3,9%, el GD30 +2,9%, el GD46 +2,3%, y el GD35 +1,4%. El GD38 perdió -1,7%. De los emitidos bajo ley argentina, el AL29 subió 6,4%, el AL41 +4,8%, el AI35 +3,4%, el AE38 +3,3%, y el AI30 +3%.

El mercado mira de cerca las medidas anunciadas por el Ministro de Economía, Sergio Massa, para fortalecer la actividad económica y mejorar el ingreso. Las mismas se tratan en implementar una suma fija para trabajadores privados y estatales, bajas fiscales para monotributistas, bonos más altos a los ya anunciados para jubilados y pensionados, refuerzo para la Tarjeta Alimentar, y beneficios para el sector agropecuario, entre otros.

Pero se teme que dichas medidas generen efectos negativos a mediano plazo como una escalada de la inflación, dado que implican una mayor emisión monetaria. Esto en un contexto de elevadas expectativas de inflación que se dieron después de la devaluación de más del 20%

Por otro lado, de cara a octubre, la candidata a presidente de Juntos por el Cambio (JxC) decidió incorporar a Carlos Melconian a la campaña. Ambos se reunieron ayer para ultimar los detalles de su presentación como potencial ministro de Economía y, sobre todo, de la estrategia electoral para romper la polarización que ensayan Sergio Massa (UxP) y Javier Milei (LLA).

Melconian sería el hombre fuerte de un eventual gobierno de Bullrich, pero ésta también le propuso que sea su principal vocero económico en la campaña electoral para contrarrestar la fortaleza que tiene Javier Milei en el tema y dejar en evidencia los problemas del esquema económico de Massa.

Está previsto que el jueves Bullrich haga el anuncio junto con Melconian en Córdoba, lugar en donde el economista tiene su sede de la Fundación Mediterránea.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,4%, mientras los títulos de larga duration ganaron en promedio 1,4% (según el índice de bonos del IAMC).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval extiende el rally alcista y marca nuevos máximos históricos en pesos

El índice S&P Merval ganó 5,4% y cerró el lunes en los 665.523,91 puntos, después de registrar un máximo intradiario de 666.557,95 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 13.908,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 31.101,6 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +11%, Grupo Supervielle (SUPV) +10,4%, Banco Macro (BMA) +10,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +8,7%, Transener (TRAN) +8,5%, y Telecom Argentina (TECO2) +7,8%, entre las más importantes.

No se registraron bajas en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) +9,2%, Telecom Argentina (TEO) +8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7,7%, Banco Macro (BMA) +7,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +7,2%, Vista Energy (VIST) +4,6% y Pampa Energía (PAMP) +4,2%, entre otras.

Tampoco se observaron caídas en el exterior.

Indicadores y Noticias locales

Las medidas anunciadas por el Gobierno representarían un gasto de ARS 729 Bn

El titular de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), Carlos Castagneto, explicó ayer las medidas anunciadas por el ministro de Economía Sergio Massa respecto de beneficios fiscales para monotributistas, jubilados y empleados y dijo que representarán una inversión total ARS 729.000 M, una cifra equivalente al 0,5% del PBI.

Cuenta Servicios del balance cambiario cayó en julio 69% YoY

El déficit de la cuenta “Servicios” del Balance Cambiario cayó en julio a niveles de USD 330 M, representando una merma del 9% frente a junio y del 69% con respecto a los egresos netos del mismo mes del 2022.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 65 M y finalizaron en USD 28.009 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó ayer ARS 17,12 (+2,2%) y se ubicó en los USDARS 787,36, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 125%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 2,98 (+0,4%) y terminó ubicándose en los USDARS 667,95, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 90,9%.

El tipo de cambio mayorista se mantiene en los USDARS 349,95 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 65 M y acumula en lo que va de agosto un saldo positivo de casi USD 1.100 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.